

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi yang berjudul:

**“PENGARUH INFORMASI PROFITABILITAS PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN
2003-2005** (Studi Empiris terhadap Perusahaan Manufaktur di PT. Bursa Efek
Jakarta”

Yang ditulis oleh:

Nama : **Krisnawati**

NIM/NIRM : **B 200 030 316 / 03.6.106.02030.5.0316**

Fakultas / Jurusan : **Ekonomi / Akuntansi**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, juni 2007

Pembimbing

(Fauzan, SE, M.Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. Syamsudin, MM)

MOTTO

Sesungguhnya manusia yang tidak mempunyai tujuan dalam hidupnya adalah manusia yang juga tidak mempunyai masa depan, dan manusia yang menghalalkan segala cara untuk meraih harapan – harapannya adalah manusia yang menabung derita.

(Penulis)

Siapa yang tidak dianugrahi cahaya, maka tidak mendapatkan cahaya sama sekali

(Qs. An. Nuur : 40)

Jangan kita mau digenggam dunia sehingga kita tenggelam dalam kesulitannya, akan tetapi letakkanlah dunia itu didalam telapak tangan ,sehingga kita dapat mengguncangkan sesuka hati.

(Mark Twin)

PERSEMBAHAN

Penulis persembahkan karya kecil ini untuk:

Sang Maha Pencipta

*Bapak dan Ibu tercinta, yang tak pernah lelah
mencurahkan kasih sayang, doa dan semangat
kepada penulis.*

Saudara-saudaraku, yang telah menyemangati.

Mas Udinku, thank's for loving you.

Almamaterku, bangsa dan tanah airku.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “PENGARUH INFORMASI PROFITABILITAS PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2003-2005”.

Adapun penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan kerjasama dari berbagai pihak yang telah meluangkan waktunya memberikan bantuan saran dan informasi yang penulis butuhkan. Oleh karena itu pada kesempatan ini perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Fauzan, SE., M.Si., selaku dosen pembimbing utama yang dengan sabar dan bijaksana meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Bapak Drs. Wahyono, Ak., MA., selaku dosen pembimbing akademik yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan penulis.

4. Seluruh staf pengajar dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan dasar pemikiran ilmiah yang akan menjadi bekal bagi penulis.
5. Kedua orang tua penulis yang tak pernah lelah memberikan kasih sayang, doa, semangat, dan dukungannya kepada penulis. *I love you so. . . .*
6. Kakak-kakakku dan keponakanku, yang telah memberikan warna dan keceriaan dalam keluargaku,
7. Mas Udinku, *My soulmate* yang selalu mengisi hari-hariku, mendukungku dan memberikan s'mangat dan do'a, dan makasih atas semuanya, *I love u*
8. Sobat-sobatku: Nunx (*thanks for "curhatnya" y...*), Neni (*maju terus pantang mundur...*) Ana (*The girl of the cool*), Mitha (*Langgeeng terus...*), Wahyu (*Mrs klemmer...*). Terima kasih atas doa, dukungan, semangat, dan kekompakannya. *Can't Smile without you 'n keep our friendship girls. . . I'll Miss Uuuuu*
9. Make 'n keluarga, Makasih telah merangkulku menjadi bagian dari keluarga.
10. Wisma Ceriwi: Mb'ana "painah" (*say no to eats*), Ima "Paimo" (*thank's your PC*), Mb'nia "suneo" (*akur dong...*). adanya kalian kost kita rame.....
11. Bu Lina, Makasih telah memberikan tempat berteduh buat penulis
12. Teman-teman Akuntansi '03 kelas G, Yang dah lulus s'moga cepet kerja 'n yang belum lulus s'mangat dong!!!
13. *My motor cycle*, yang dengan setia mengantar kemanapun dan kapanpun penulis inginkan dan perlukan.

14. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu – persatu.

Penulis menyadari bahwa karya sederhana ini masih jauh dari sempurna, maka dengan segala kerendahan hati penulis menerima segala bentuk saran dan kritik yang sifatnya membangun. Akhirnya, penulis berharap semoga karya sederhana ini bisa memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Assalamu'alaikun Wr. Wb

Surakarta, Juni 2007

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
ABSTRAKSI	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat penelitian	5
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Pasar Modal	8
B. Laporan Keuangan	11
C. Kualitas Informasi Keuangan	12
D. Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	13

E. Analisis Rasio <i>Profitabilitas</i>	17
F. Laba dan Informasi Laba.....	22
G. Pasar Modal Yang Efisien.....	24
H. Return Saham	26
I. Penilaian Saham	27
J. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	30
K. Hipotesis.....	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Gambaran Umum	35
B. Populasi dan Sampel.....	36
C. Sumber dan Pengumpulan Data.....	37
D. Gambaran Metode Analisis.....	37

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif... ..	46
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	47
C. Pengujian Hipotesis.....	51

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	60
B. Keterbatasan	60
C. Saran	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1	Statistik Deskriptif Perusahaan yang Menjadi Sampel.....	46
Tabel IV.2	Hasil Uji Multikolinieritas.....	48
Tabel IV.3	Hasil Uji Multikolonieritas.....	49
Tabel IV.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	50
Tabel IV.5	Hasil Uji Heterosdastisitas.....	51
Tabel IV.6	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	59

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio *profitabilitas* yang diwakili oleh ketujuh variabel yaitu *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE), *Return on Investment* (ROI), *Gross Profit Margin* (GPM), *Operasional Profit Margin* (OPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap return saham untuk tahun 2003-2005, dan untuk mengetahui intensitas dan dominasi pengaruh tiap variabel bebas dalam mempengaruhi return saham.

Pengambilan sample dilakukan dengan *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 36 perusahaan yang memenuhi syarat yaitu tersedianya data yang diperlukan dalam penelitian. Data-data dalam penelitian ini sebelum dianalisis dilakukan uji asumsi klasik yaitu uji multikolinieritas, uji heterodastisitas, uji autokorelasi, dan uji normalitas. Selanjutnya untuk menguji hipotesis penelitian dilakukan dengan pengujian statistik regresi linier berganda, uji t dan uji f.

Hasil analisis data diperoleh hasil bahwa analisis uji asumsi klasik terhadap data penelitian diperoleh kesimpulan bahwa semua data mengalami gangguan asumsi klasik maka menghilangkan salah satu variabel. Variabel tersebut dihilangkan adalah OPM. Dengan menghilangkan salah satu variabel tersebut sehingga dapat digunakan pada proses uji hipotesis. Hasil uji hipotesis diperoleh persamaan regresi:

$$Y = -0,487 - 0,550\text{NPM} - 0,0008\text{ROE} + 0,014\text{ROI} + 0,576\text{GPM} + 0,000\text{EPS} + 0,002\text{PER};$$

Determinasi majemuk atau R^2 yang dihasilkan dalam penelitian ini adalah 0,172 atau 17,2%. Uji t diperoleh harga t_{hitung} untuk NPM (-2,312), ROE (-0,788), ROI (0,706), GPM (1,142), EPS (0,758), dan PER (0,258) dengan t_{tabel} sebesar 2,34; sehingga hanya variabel NPM yang menolak H_0 . Dari uji F yang diperoleh harga F_{hitung} sebesar -2,312 dengan F_{tabel} 2,41 karena $F_{\text{hitung}} < F_{\text{tabel}}$ maka H_0 diterima.

Hasil pengujian menunjukkan nilai R^2 sebesar 0,172 sehingga dapat dijelaskan bahwa hanya 25,2% variabel *return* saham yang dapat ditunjukkan oleh variabel bebas yaitu: *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE), *Return On Investment* (ROI), *Gross Profit Margin* (GPM), *Operasional Profit Margin* (OPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER), sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel yang lain. Uji t menunjukkan bahwa hanya satu variabel bebas yaitu *Net Profit Margin* (NPM) yang mempunyai pengaruh secara signifikan terhadap *return* saham, sedangkan yang lainnya tidak berpengaruh. Hasil uji F menunjukkan harga F_{hitung} lebih kecil dari F_{tabel} sehingga secara bersama-sama variabel bebas yaitu: *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE), *Return On Investment* (ROI), *Gross Profit Margin*, (GPM), *Operasional Profit Margin* (OPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER), tidak berpengaruh terhadap variabel terikat *return* saham.

Kata kunci: Rasio Profitabilitas, Return saham